

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah aset kripto yaitu bitcoin dan ethereum memiliki kapasitas lindung nilai terhadap saham, obligasi, dan inflasi. Dengan menggunakan metode GARCH, dan Granger *causality test* dengan data *return* bulanan selama Januari 2017 hingga Desember 2019, hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa bitcoin dan ethereum memiliki kapabilitas lindung nilai untuk saham dan obligasi di pasar modal Indonesia. Selain itu, bitcoin terindikasi memiliki kapabilitas lindung nilai terhadap inflasi di Indonesia namun tidak untuk ethereum.

Kata kunci: *Cryptocurrency*, Bitcoin, Ethereum, Saham, Obligasi, Inflasi, Lindung nilai

ABSTRACT

This study is to examine if cryptocurrency assets, bitcoin and ethereum have the capability to hedge against stock, bond, and inflation. Using GARCH and Granger causality test, with monthly return from January 2017 to December 2019. This study indicated that bitcoin and ethereum have hedging capabilities for stocks, and bonds in the Indonesian capital market. Nevertheless, this study indicates that bitcoin might be able to hedge against inflation in Indonesia but not for ethereum.

Keywords: *Cryptocurrency, Bitcoin, Ethereum, Stock, Bond, Inflation, Hedging*

